

Netflix Inc

NFLX

Bloomberg
ReutersNFLX.US
NFLX.O

Netflix ขบดีกว่าคาดและทำสถิติรายได้ใหม่ใน 2Q25 พร้อมปรับเป้าหมายประจำปีขึ้น

Earnings Result

Netflix เผยงบ 2Q25 ที่เกินคาดการณ์ของตลาดในทุกตัวชี้วัดสำคัญ โดยรายได้เติบโตขึ้นมาที่ \$11.1bn และกำไรต่อหุ้นที่ \$7.19bn ได้รับเพิ่มคาดการณ์รายได้ประจำปีเป็น \$44.8-45.2bn พร้อมกับการเพิ่มเป้าหมาย Operating Margin เป็น 29.5% การเติบโตนี้เกิดจากการเพิ่มราคาบริการ การขยายธุรกิจโฆษณา และการแข็งค่าของสกุลเงินต่างประเทศ แม้ว่าจำนวนผู้ใช้ในสหรัฐจะเติบโตช้าลง แต่รายได้ในประเทศยังคงขยายตัว 15% ด้วยการปรับราคาล่าสุด

Netflix ทำกำไรสุทธิ \$3.1bn เพิ่มขึ้น 46% YoY

Netflix รายงานกำไรสุทธิใน 2Q25 ที่ \$3.1bn เพิ่มขึ้น 46% YoY โดยกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ \$7.19 เทียบกับ \$4.88 ในปีก่อน การเติบโตของกำไรสุทธิเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมกับการจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ทำให้ Operating Margin ขยายตัวเป็น 34.1% จาก 27.2% ในปีก่อน บริษัทคาดการณ์ว่ากำไรสุทธิประจำปีจะทำลายสถิติใหม่เกิน \$10bn เป็นครั้งแรก

รายได้ทุกภูมิภาคเติบโตบวก โดย APAC นำทีมที่ 24% YoY

Netflix รายงานรายได้รวม \$11.08bn เพิ่มขึ้น 16% YoY โดยแบ่งตามภูมิภาค: สหรัฐฯ-แคนาดา \$4.93bn (+15%), EMEA \$3.54bn (+18%), ลาตินอเมริกา \$1.31bn (+8.6%) และ APAC \$1.31bn (+24%) การเติบโตของรายได้ได้รับแรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ทำให้รายได้จากต่างประเทศเพิ่มขึ้น การขยายธุรกิจโฆษณา และการปรับราคาบริการ แม้ว่าการเติบโตของผู้ใช้ในสหรัฐจะชะลอตัวลง แต่รายได้ยังคงขยายตัวได้ดีจากการเพิ่มราคา

Operating Margin ทำสถิติใหม่ 34.1% สูงกว่าคาดการณ์

Netflix ทำ Operating Margin ได้ 34.1% ใน 2Q25 สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 33.3% และเพิ่มขึ้นจาก 27.2% ในปีก่อน การขยายตัวของ Operating Margin เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เร็วกว่าต้นทุนการดำเนินงาน รวมถึงการจัดการต้นทุนเนื้อหาที่มีประสิทธิภาพ บริษัทได้ปรับเพิ่มเป้าหมาย Operating Margin ประจำปีเป็น 29.5% จาก 29% ที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ ซึ่งสะท้อนถึงการดำเนินงานที่แข็งแกร่งและการควบคุมต้นทุนที่ดีขึ้น

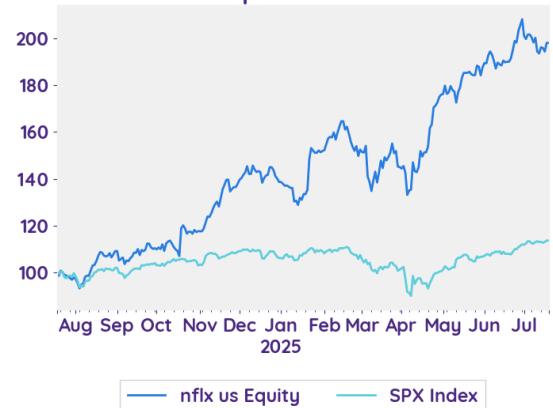
Netflix มั่นใจแนวโน้มครึ่งหลังปี ด้วยการเปิดตัว Stranger Things และ Wednesday

Netflix คาดการณ์รายได้ใน 3Q25 ที่ \$11.53bn เพิ่มขึ้น 17% YoY สูงกว่าที่คาดการณ์ การเติบโตนี้ได้รับแรงหนุนจากการเปิดตัวเนื้อหาคุณภาพสูงในครึ่งหลังปี เช่น Stranger Things ซีซั่นใหม่ และ Wednesday รวมถึงการแข่งขัน NFL ธุรกิจโฆษณาคาดว่าจะเติบโตเป็นสองเท่าในปีนี บริษัทยังมีเป้าหมายผู้ใช้ 410 ล้านคนภายในปี 2030 จากปัจจุบัน 300 ล้านคน พร้อมกับขยายธุรกิจสื่อสตรีมและปรับปรุงระบบโฆษณา

ความท้าทายจากการแข่งขันสูงขึ้นและการเติบโตของผู้ใช้ที่ชะลอตัว

Netflix เผชิญความเสี่ยงจากการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นในตลาดสตรีมมิง ซึ่งส่งผลให้ส่วนแบ่งการรับชมโทรทัศน์ไม่เพิ่มขึ้นในปีที่ผ่านมา การเติบโตของผู้ใช้ในสหรัฐจะชะลอตัวลงหลังจากประโยชน์จากการปราบปรามการแชร์รหัสผ่านเริ่มลดลง นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการผลิตเนื้อหาคุณภาพสูงยังคงเป็นภาระทางการเงิน

Relative price Performance



SENTIMENT	1Q25	2Q25	3Q25E	4Q25E
net profit	Positive	Positive	Positive	Neutral
margin	Positive	Positive	Positive	Positive
revenue	Positive	Positive	Positive	Positive

STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	542.25
Beta	1.23
Last close	1274.17
12-m Low / High	587 / 1341.2
Target price	1367.00
Return Potential	7.3 %
% of Buy / Sell rating	69.0 % / 2.0 %

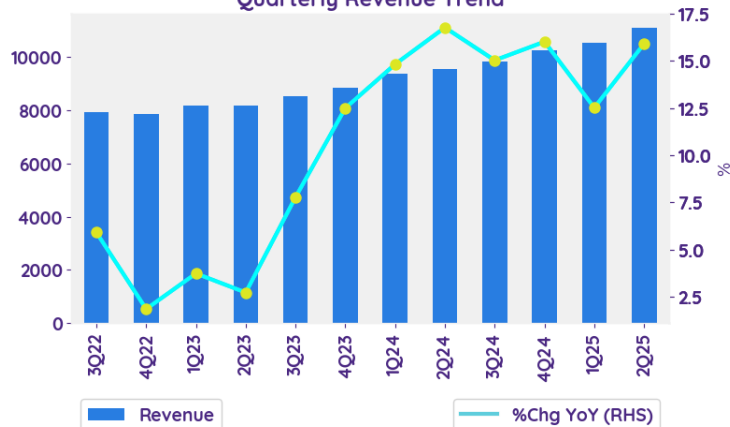
VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	46.15	47.95
P/B	23.65	14.10
P/S	13.95	7.77
EV/EBITDA	50.29	33.86
Dividend Yield	0.0 %	

REVENUE - %CHG YOY	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25E	4Q25E
Global Streaming	16.0%	12.5%	15.9%	15.1%	13.8%
United States & Canada	14.9%	9.3%	14.7%	14.3%	12.9%
Europe, Middle East & Africa	18.1%	15.1%	17.6%	14.1%	12.3%
Latin America	6.4%	8.3%	8.5%	12.1%	15.2%

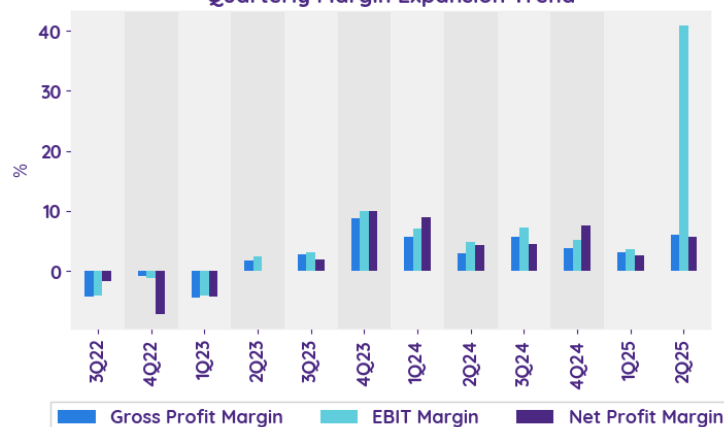
Netflix Inc

Netflix, Inc. operates as a subscription streaming service and production company. The Company offers a wide variety of TV shows, movies, anime, and documentaries on internet-connected devices. Netflix serves customers worldwide.

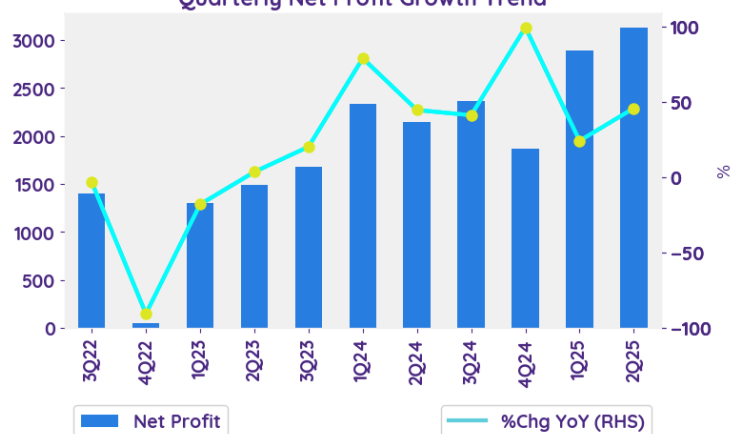
Quarterly Revenue Trend



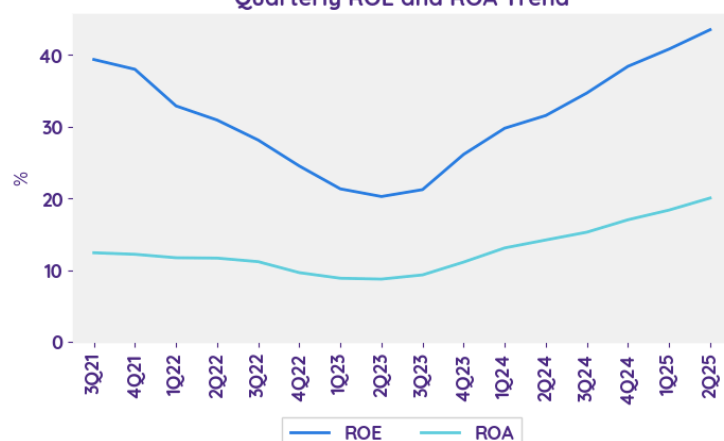
Quarterly Margin Expansion Trend



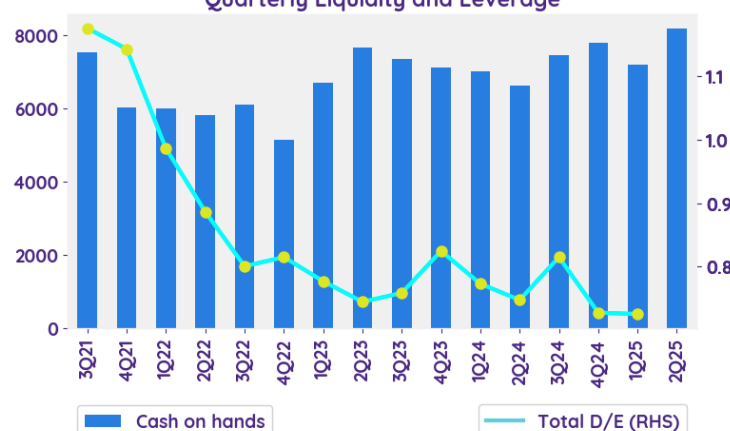
Quarterly Net Profit Growth Trend



Quarterly ROE and ROA Trend



Quarterly Liquidity and Leverage



Quarterly Cash Flows Trend

